Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης

Βρυξέλλες, 23 Νοεμβρίου 2026
(OR. en)

16240/26

EF 304
ECOFIN 1513
DELACT 178

ΔΙΑΒΙΒΑΣΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Αποστολέας:	Για τη Γενική Γραμματέα της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η κα Martine DEPREZ, Διευθύντρια
Αποδέκτης:	κα Thérèse BLANCHET, Γενική Γραμματέας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης
Αριθ. εγγρ. Επιτρ.:	C(2026) 7817 final
Θέμα:	ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) …/... ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 9.11.2026 για την τροποποίηση του παραρτήματος Ι του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τη διαφάνεια, την επανεξέταση και την επικύρωση των μεθοδολογιών

Διαβιβάζεται συνημμένως στις αντιπροσωπίες το έγγραφο - C(2026) 7817 final.

συνημμ.: C(2026) 7817 final

ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ
ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Βρυξέλλες, 9.11.2026
C(2026) 7817 final

ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) …/... ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 9.11.2026

για την τροποποίηση του παραρτήματος Ι του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τη διαφάνεια, την επανεξέταση και την επικύρωση των μεθοδολογιών

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

1. ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΠΡΑΞΗΣ

Οι στόχοι του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της Επιτροπής είναι, αφενός, η καλύτερη ενσωμάτωση των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων (ΠΚΔ παράγοντες) στις μεθοδολογίες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας και η επακόλουθη δημοσιοποίησή τους και, αφετέρου, η ενίσχυση της διαφάνειας και της αξιοπιστίας της διαδικασίας αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας.

Ο κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Σεπτεμβρίου 2009, για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας[1] διαμόρφωσε το κανονιστικό πλαίσιο της ΕΕ για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (ΟΑΠΙ). Ο κανονισμός αυτός προβλέπει κανόνες για την πρόληψη των συγκρούσεων συμφερόντων, την εξασφάλιση μεθοδολογικής αυστηρότητας και την ενίσχυση της διαφάνειας για τους επενδυτές. Στο παράρτημα Ι του εν λόγω κανονισμού προβλέπονται αναλυτικές γνωστοποιήσεις για τις αξιολογήσεις και τις μεθοδολογίες.

Στο πλαίσιο του σχεδίου δράσης του 2018 για τη χρηματοδότηση της αειφόρου ανάπτυξης, οι κατευθυντήριες γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ) του 2020 σχετικά με τις γνωστοποιήσεις[2] βελτίωσαν τη διαφάνεια ως προς τους ΠΚΔ παράγοντες στις αξιολογήσεις. Στην ανάλυση κινδύνου που περιλαμβάνεται στην έκθεση της ΕΑΚΑΑ του 2022 σχετικά με τις τάσεις, τους κινδύνους και τα τρωτά σημεία[3], αξιολογήθηκε η ενσωμάτωση ΠΚΔ παραγόντων στις μεθοδολογίες των ΟΑΠΙ. Βασιζόμενη στα συμπεράσματα της ανάλυσης αυτής, η Επιτροπή δεσμεύτηκε να λάβει και η ίδια όποιο πρόσθετο μέτρο κρίνεται αναγκαίο για να εξασφαλιστεί ότι θα λαμβάνονται συστηματικά υπόψη οι ΠΚΔ παράγοντες κινδύνου στις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας και ότι θα γίνει περισσότερο διαφανής η συμπερίληψη ΠΚΔ παραμέτρων.

Ένα από τα βασικά ζητήματα που προέκυψαν από την αξιολόγηση της ΕΑΚΑΑ, τις διαβουλεύσεις με τους συμφεροντούχους και την εκτίμηση επιπτώσεων του 2023 που συνοδεύει τον κανονισμό για τις αξιολογήσεις [4] σχετικά με τους ΠΚΔ παράγοντες αφορά την ανεπαρκή γνωστοποίηση ΠΚΔ παραγόντων. Η γνωστοποίηση ΠΚΔ παραγόντων στα δελτία Τύπου των ΟΑΠΙ έχει βελτιωθεί μετά την εφαρμογή των σχετικών κατευθυντήριων γραμμών, αλλά παραμένει ανεπαρκής, κυρίως ως προς τον τρόπο με τον οποίο οι ΠΚΔ παράγοντες επηρεάζουν τις αλλαγές στις αξιολογήσεις. Η ανεπάρκεια αυτή αποδεικνύει ότι υπάρχουν περιθώρια περαιτέρω βελτίωσης.

Για να επιληφθεί αυτών των ζητημάτων, το 2023 η Επιτροπή ζήτησε από την ΕΑΚΑΑ να προσφέρει τεχνικές συμβουλές, ζητώντας τη γνώμη της για την τροποποίηση του κανονιστικού πλαισίου που διέπει τους ΟΑΠΙ και για τον τρόπο επικαιροποίησής του,

---

[1] ΕΕ L 302 της 17.11.2009, σ. 1 (ΕΕ L 302 της 17.11.2009, σ. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2009/1060/oj).

[2] Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τις απαιτήσεις γνωστοποίησης που ισχύουν για τις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας (ESMA33-9-320).

[3] «Text mining ESG disclosures in rating agency press releases» (Εξόρυξη κειμένου: γνωστοποιήσεις ΠΚΔ παραγόντων στα δελτία Τύπου των οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας) (ESMA80-195-1352).

[4] Commission Staff Working Document Impact Assessment Report accompanying the document Proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council on the transparency and integrity of Environmental, Social and Governance (ESG) rating activities [Έγγραφο εργασίας των υπηρεσιών της Επιτροπής — Έκθεση εκτίμησης επιπτώσεων που συνοδεύει το έγγραφο Πρόταση κανονισμός του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τη διαφάνεια και την ακεραιότητα των δραστηριοτήτων περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση αξιολογήσεων (ΠΚΔ)] [SWD(2023) 204 final].

προκειμένου να βελτιωθεί η ενσωμάτωση ΠΚΔ παραγόντων στις μεθοδολογίες. Η ΕΑΚΑΑ παρέδωσε τις οριστικές τεχνικές της συμβουλές στο τέλος του 2024[5].

Για να βελτιωθεί περαιτέρω η διαφάνεια, το παράρτημα Ι του κανονισμού για τους ΟΑΠΙ θα πρέπει να τροποποιηθεί ώστε να διευκρινιστεί ότι οι ΟΑΠΙ πρέπει να γνωστοποιούν πληροφορίες για τους ΠΚΔ παράγοντες που έχουν επηρεάσει τις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας.

Με τον παρόντα κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό επικαιροποιείται με στοχευμένο τρόπο το παράρτημα Ι του κανονισμού για τους ΟΑΠΙ ώστε να ενισχυθούν οι απαιτήσεις διαφάνειας. Ο βασικός στόχος είναι η περαιτέρω εναρμόνιση των γνωστοποιήσεων και η βελτίωση του πλαισίου ιχνηλασιμότητας μέσω του οποίου παρακολουθείται αν και με ποιον τρόπο οι ΟΑΠΙ ενσωματώνουν ΠΚΔ παραμέτρους στην ανάλυση πιστοληπτικής ικανότητας που διενεργούν οι ίδιες σύμφωνα με τις δημοσιοποιημένες μεθοδολογίες τους. Επιδίωξη είναι οι εν λόγω αναθεωρημένες διατάξεις να εφαρμοστούν τόσο στις νέες εκδόσεις αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας όσο και στις αλλαγές αυτών. Επιπλέον, οι προτεινόμενες τροποποιήσεις θα συμβάλουν στη βελτίωση της διαφάνειας της διαδικασίας επικύρωσης των ΟΑΠΙ και θα καταστήσουν σαφή την εσωτερική ευθύνη στο πλαίσιο της διαδικασίας αυτής.

Ο παρών κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός έχει ως στόχο να εναρμονίσει τις γνωστοποιήσεις παραγόντων ΠΚΔ που πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές της ΕΑΚΑΑ ώστε να βελτιωθούν η συνέπεια και η συγκρισιμότητα. Η ανάλυση κόστους-οφέλους που εκπόνησε η ΕΑΚΑΑ στις τεχνικές της συμβουλές[6] καταδεικνύει ότι οι προτεινόμενες αλλαγές αναμένεται να επιβάλουν μικρό μόνο φόρτο συμμόρφωσης στους ΟΑΠΙ. Όπως αναφέρεται στις συμβουλές, το κόστος αυτό αναμένεται μάλιστα να μειωθεί σε μεσοπρόθεσμο έως μακροπρόθεσμο ορίζοντα χάρη στη σταδιακή εφαρμογή της εναρμονισμένης δέσμης κανονιστικών ρυθμίσεων της ΕΕ για τη βιώσιμη χρηματοδότηση. Επιπλέον, τα οφέλη που θα προκύψουν από την αύξηση της σύγκλισης στις γνωστοποιήσεις των ΟΑΠΙ, η οποία θα επέλθει μέσω του περιορισμού της ασύμμετρης πληροφόρησης, αναμένεται να αντισταθμίσουν το κόστος.

2. ΔΙΑΒΟΥΛΕΥΣΕΙΣ ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΤΗΣ ΠΡΑΞΗΣ

Η ΕΑΚΑΑ συνέβαλε στη διαδικασία προσφέροντας τεχνικές συμβουλές, οι οποίες υποβλήθηκαν στην Επιτροπή[7].

Η ΕΑΚΑΑ διεξήγαγε ανοικτή δημόσια διαβούλευση σχετικά με το σχέδιο του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της Επιτροπής και ανέλυσε το δυνητικό κόστος και τα δυνητικά οφέλη του, ζήτησε τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (ΕΑΤ) και της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ) και ζήτησε τις συμβουλές της ομάδας συμφεροντούχων κινητών αξιών και αγορών που έχει συσταθεί σύμφωνα με το άρθρο 37 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

---

5 «ESMA Technical Advice on Revisions to Commission Delegated Regulation (EU) 447/2012 and Annex I of CRA Regulation» [Τεχνικές συμβουλές της ΕΑΚΑΑ σχετικά με τις αναθεωρήσεις του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 447/2012 της Επιτροπής και του παραρτήματος Ι του κανονισμού για τους ΟΑΠΙ], ESMA84-2037069784-2196.

6 Βλέπε ανωτέρω υποσημείωση 5, «Technical Advice on Revisions to Commission Delegated Regulation (EU) 447/2012 and Annex I of CRA Regulation» [Τεχνικές συμβουλές της ΕΑΚΑΑ σχετικά με τις αναθεωρήσεις του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 447/2012 της Επιτροπής και του παραρτήματος Ι του κανονισμού για τους ΟΑΠΙ], ESMA84-2037069784-2196.

7 Βλ. υποσημείωση 6 ανωτέρω.

Στις 15 Ιουλίου 2026 ζητήθηκε η γνώμη της αποτελούμενης από εκπροσώπους των κρατών μελών ομάδας εμπειρογνωμόνων της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Κινητών Αξιών.

3. ΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΠΡΑΞΗΣ

Ο παρών κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός επιφέρει στοχευμένες αναθεωρήσεις στο παράρτημα Ι του κανονισμού για τους ΟΑΠΙ.

Το σημείο 1 του παραρτήματος του παρόντος κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού ορίζει ότι οι ΟΑΠΙ πρέπει να διαμορφώσουν σαφείς διαδικασίες για την επικύρωση των μεθοδολογιών, των μοντέλων και των βασικών παραδοχών αξιολόγησης που χρησιμοποιούν.

Στο σημείο 2α του παραρτήματος του παρόντος κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού προστίθεται νέο υποχρεωτικό στοιχείο γνωστοποίησης. Ορίζεται ότι οι ΟΑΠΙ πρέπει να επισημαίνουν τους ΠΚΔ παράγοντες που επηρεάζουν τις αξιολογήσεις ή τις προοπτικές, μαζί με μια σύντομη επεξήγηση, ώστε να εξασφαλίζουν διαφάνεια και να ακολουθούν τους ενωσιακούς στόχους για τη βιώσιμη χρηματοδότηση.

Το σημείο 2β του παραρτήματος του παρόντος κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού ορίζει ότι οι ΟΑΠΙ πρέπει να γνωστοποιούν όχι μόνο τις μεθοδολογίες που χρησιμοποιούν, αλλά και τις διαδικασίες με τις οποίες επικυρώνουν τις εν λόγω μεθοδολογίες όταν παρουσιάζουν τις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας ή τις προοπτικές αξιολόγησης.

ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) …/... ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 9.11.2026

για την τροποποίηση του παραρτήματος Ι του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τη διαφάνεια, την επανεξέταση και την επικύρωση των μεθοδολογιών

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

Έχοντας υπόψη τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Σεπτεμβρίου 2009, για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας[1], και ιδίως το άρθρο 37,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

(1) Για να εξασφαλιστεί συνέπεια και συγκρισιμότητα κατά τη δημοσιοποίηση των αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας και για να εφαρμοστούν σε μεγαλύτερο βαθμό από τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας οι κατευθυντήριες γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ) σχετικά με τις απαιτήσεις γνωστοποίησης που ισχύουν για τις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας[2], οι εν λόγω κατευθυντήριες γραμμές θα πρέπει να ενσωματωθούν στον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1060/2009.

(2) Η διαφάνεια στις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας είναι απαραίτητη ώστε οι επενδυτές, οι οργανισμοί έκδοσης και άλλοι συμμετέχοντες στην αγορά να μπορούν να λαμβάνουν τεκμηριωμένες αποφάσεις. Λόγω της αυξανόμενης σημασίας των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων (ΠΚΔ παράγοντες) στην αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου, οι παράγοντες αυτοί πρέπει να γνωστοποιούνται με σαφήνεια όταν επηρεάζουν ουσιαστικά μια αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας ή μια προοπτική αξιολόγησης. Για να τονωθεί η εμπιστοσύνη στην αγορά, οι ΟΑΠΙ θα πρέπει να προσδιορίζουν και να εξηγούν τους ΠΚΔ παράγοντες στις δημοσιεύσεις τους.

(3) Η επανεξέταση και η επικύρωση των μεθοδολογιών αποτελούν κρίσιμες παραμέτρους που εξασφαλίζουν την ακεραιότητα και την αξιοπιστία των αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας. Για να καταδειχτεί η σημασία της επικύρωσης των μεθοδολογιών στο οργανωτικό πλαίσιο των ΟΑΠΙ, είναι αναγκαίο να συμπεριληφθεί ρητά η επικύρωση των μεθοδολογιών —παράλληλα με την επανεξέτασή τους— στις σχετικές οργανωτικές απαιτήσεις.

(4) Η επικύρωση των μεθοδολογιών αποτελεί θεμελιώδες βήμα, το οποίο διασφαλίζει ότι οι αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας βασίζονται σε ορθά, αξιόπιστα και

[1] ΕΕ L 302 της 17.11.2009, σ. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2009/1060/oj.

[2] Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τις απαιτήσεις γνωστοποίησης που ισχύουν για τις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας (ESMA33-9-320).

συνεκτικά εφαρμοζόμενα κριτήρια. Για να ενισχυθεί η διαφάνεια της μεθοδολογικής θεμελίωσης των αξιολογήσεων και να εξασφαλιστεί η καλύτερη ενημέρωση των συμμετεχόντων στην αγορά σχετικά με τη μεθοδολογική αρτιότητα των αποφάσεων αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας, οι ΟΑΠΙ θα πρέπει να γνωστοποιούν όχι μόνο τις μεθοδολογίες που χρησιμοποιούν, αλλά και τις διαδικασίες με τις οποίες επικυρώνονται οι εν λόγω μεθοδολογίες.

(5) Κατά συνέπεια, το παράρτημα Ι του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 θα πρέπει να τροποποιηθεί αναλόγως.

(6) Η ημερομηνία εφαρμογής του παρόντος κανονισμού θα πρέπει να μετατεθεί ώστε να δοθεί επαρκής χρόνος στους ΟΑΠΙ για να ενσωματώσουν καλύτερα τους περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και σχετικούς με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) παράγοντες στις μεθοδολογίες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας και στις σχετικές δημοσιοποιήσεις τους, και να ενισχυθεί η διαφάνεια και η αξιοπιστία της διαδικασίας αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας.

(7) Οι διατάξεις του παρόντος κανονισμού λαμβάνουν υπόψη τις τεχνικές συμβουλές που έχουν υποβληθεί από την ΕΑΚΑΑ στην Επιτροπή,[3]

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

Άρθρο 1

Το παράρτημα Ι του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 τροποποιείται σύμφωνα με το παράρτημα του παρόντος κανονισμού.

Άρθρο 2

Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την εικοστή ημέρα από τη δημοσίευσή του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Εφαρμόζεται από [Υπηρεσία Εκδόσεων: να προστεθεί ημερομηνία που αντιστοιχεί σε 12 μήνες από την έναρξη ισχύος].

Ο παρών κανονισμός είναι δεσμευτικός ως προς όλα τα μέρη του και ισχύει άμεσα σε κάθε κράτος μέλος.

Βρυξέλλες, 9.11.2026

Για την Επιτροπή
Η Πρόεδρος
Ursula VON DER LEYEN

[3] «ESMA Technical Advice on Revisions to Commission Delegated Regulation (EU) 447/2012 and Annex I of CRA Regulation» [Τεχνικές συμβουλές της ΕΑΚΑΑ σχετικά με τις αναθεωρήσεις του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 447/2012 της Επιτροπής και του παραρτήματος Ι του κανονισμού για τους ΟΑΠΙ], ESMA84-2037069784-2196.